

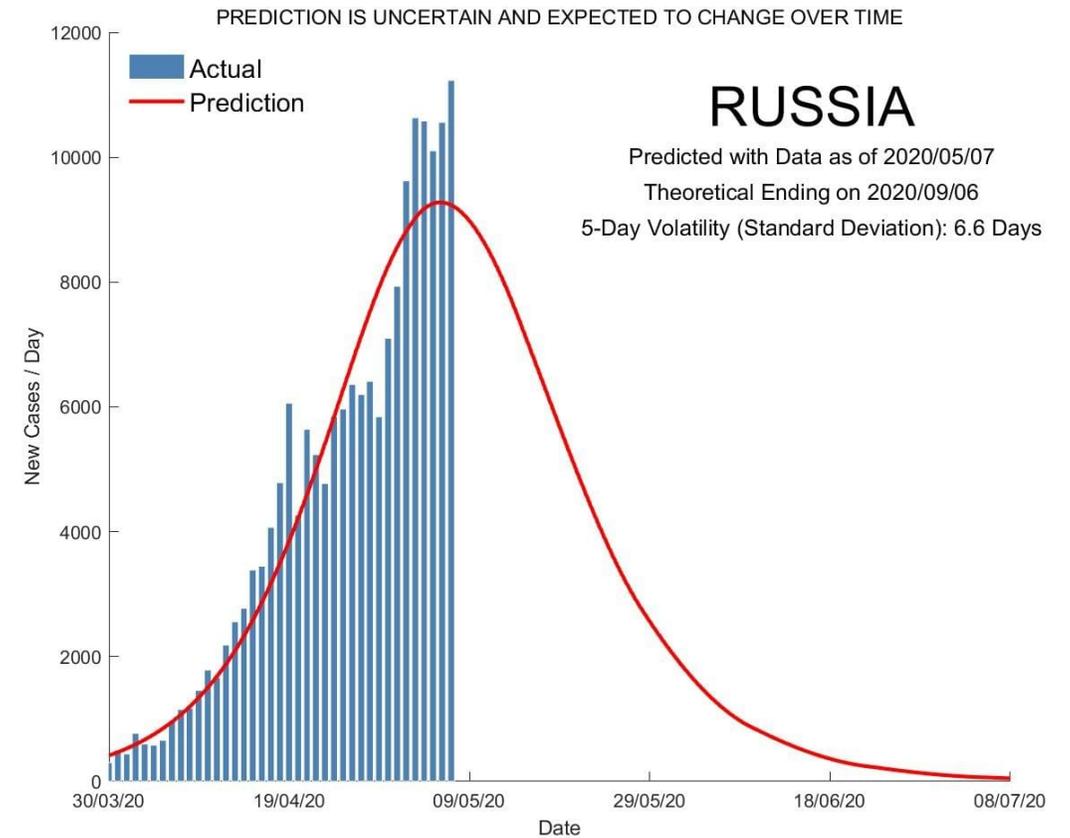
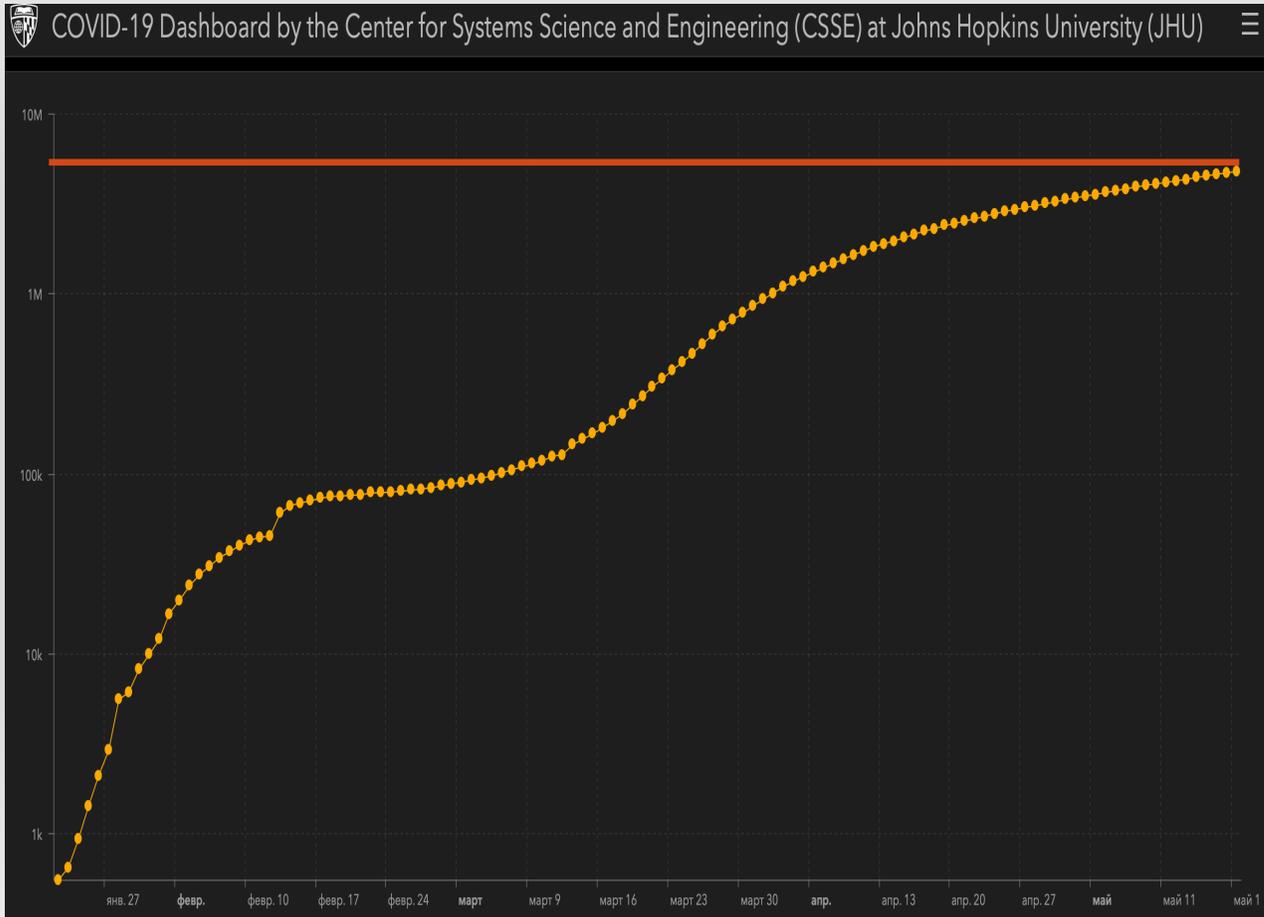
КОНФЕРЕНЦИЯ ИНВЕСТИЦИИ В ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Корищенко К.Н.

20.05.2020

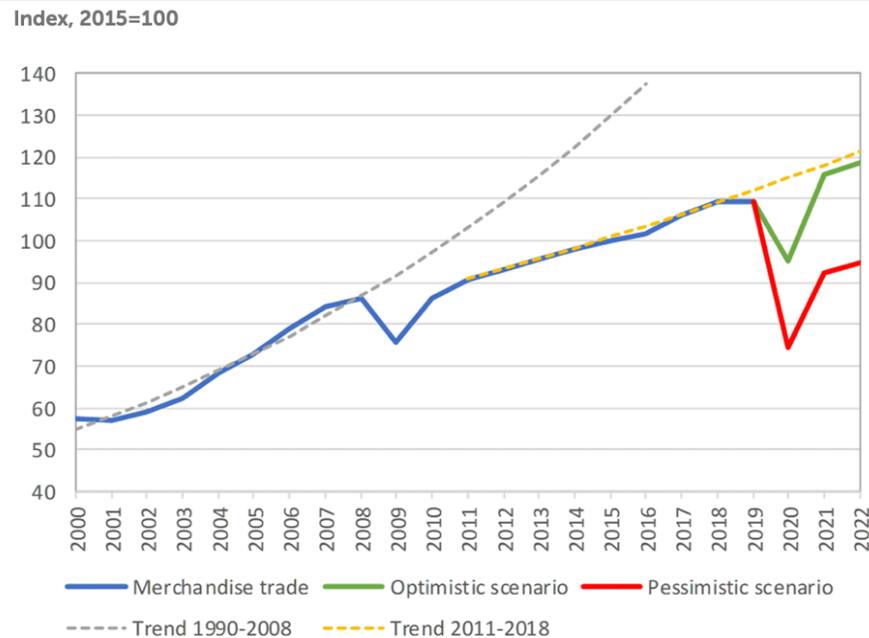


КОГДА ЭТО МОЖЕТ ЗАКОНЧИТЬСЯ?

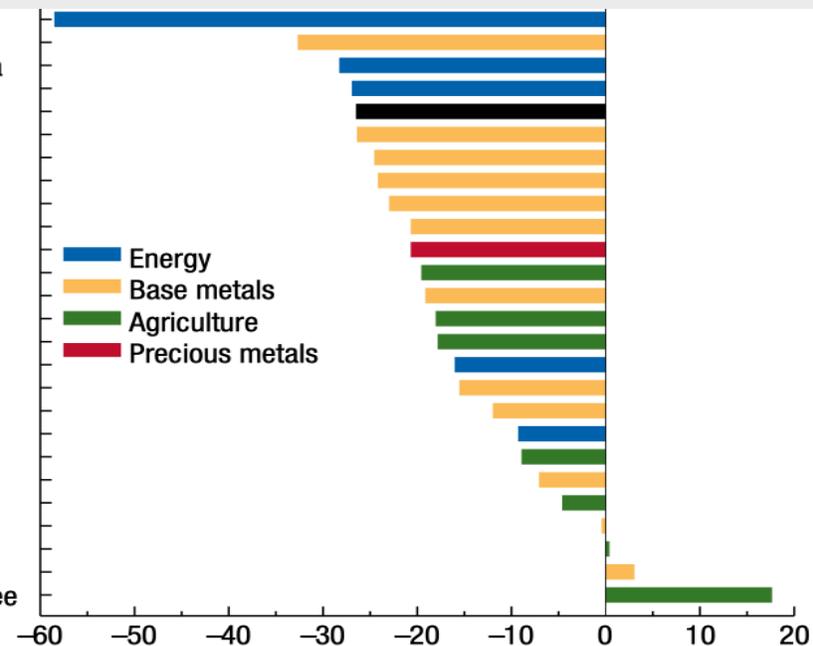


МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

- ❖ Падение мирового ВВП около 3%
- ❖ Падение объема мировой торговли в текущем году может составить более 30%
- ❖ Размер мирового долга достигнет 270 трлн. долл. (342% глобального ВВП)
- ❖ Масштабы помощи – беспрецедентны (100 млрд. долл. - беднейшие страны, МВФ; 10 трлн. долл. – развитые страны, самостоятельно)



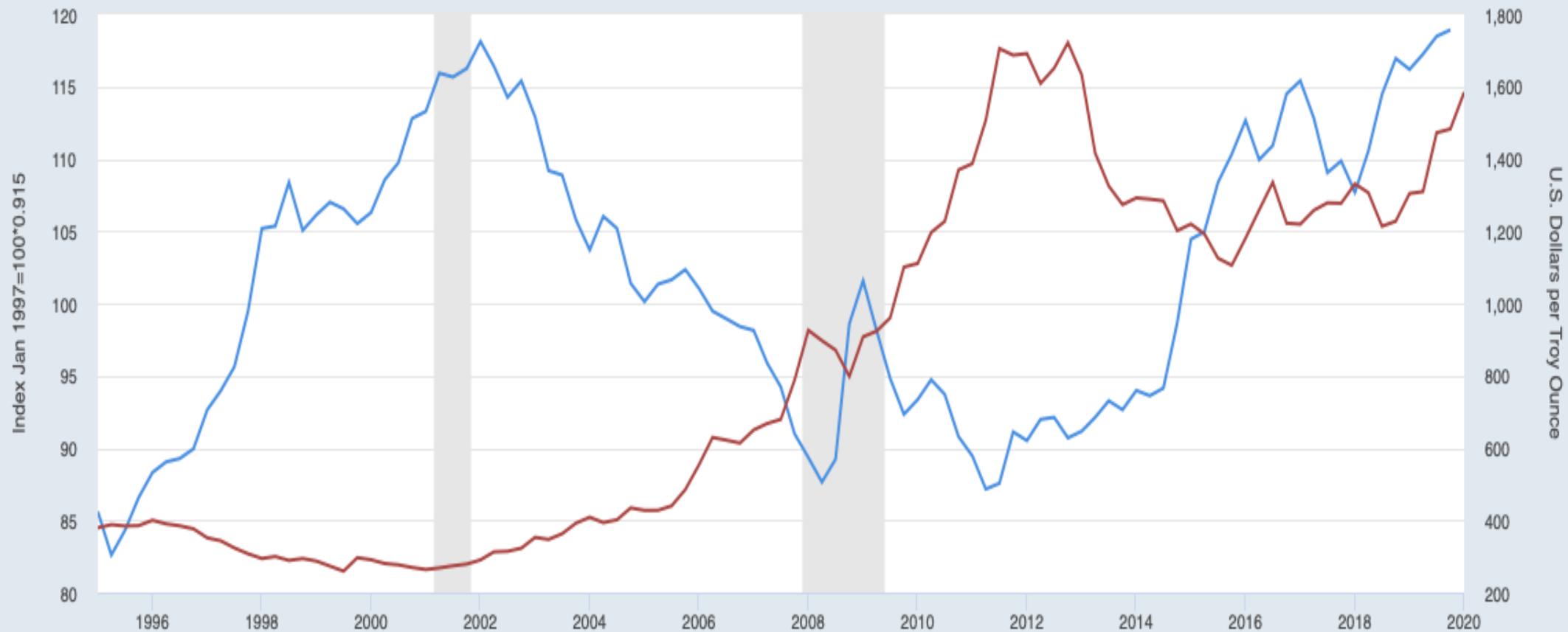
Brent
Platinum
LNG, NE Asia
NG, EU
S&P 500
Zinc
Silver
Tin
Copper
Lead
Palladium
Cotton
Nickel
Cocoa
Palm oil
NG, US
Aluminum
Iron ore
Coal, AU
Corn
Cobalt
Soybeans
Gold
Wheat
Uranium
Arabica coffee



	2019	Projections		Difference from January 2020 WEO Update ¹		Difference from October 2019 WEO ¹	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021
World Output	2.9	-3.0	5.8	-6.3	2.4	-6.4	2.2
Advanced Economies	1.7	-6.1	4.5	-7.7	2.9	-7.8	2.9
United States	2.3	-5.9	4.7	-7.9	3.0	-8.0	3.0
Euro Area	1.2	-7.5	4.7	-8.8	3.3	-8.9	3.3
Russia	1.3	-5.5	3.5	-7.4	1.5	-7.4	1.5
China	6.1	1.2	9.2	-4.8	3.4	-4.6	3.3

«ВЕЧНЫЕ КОРОЛИ» – ЗОЛОТО И ДОЛЛАР

FRED  — Gold Fixing Price 10:30 A.M. (London time) in London Bullion Market, based in U.S. Dollars (right)
— Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Goods (DISCONTINUED)*0.915 (left)



Shaded areas indicate U.S. recessions

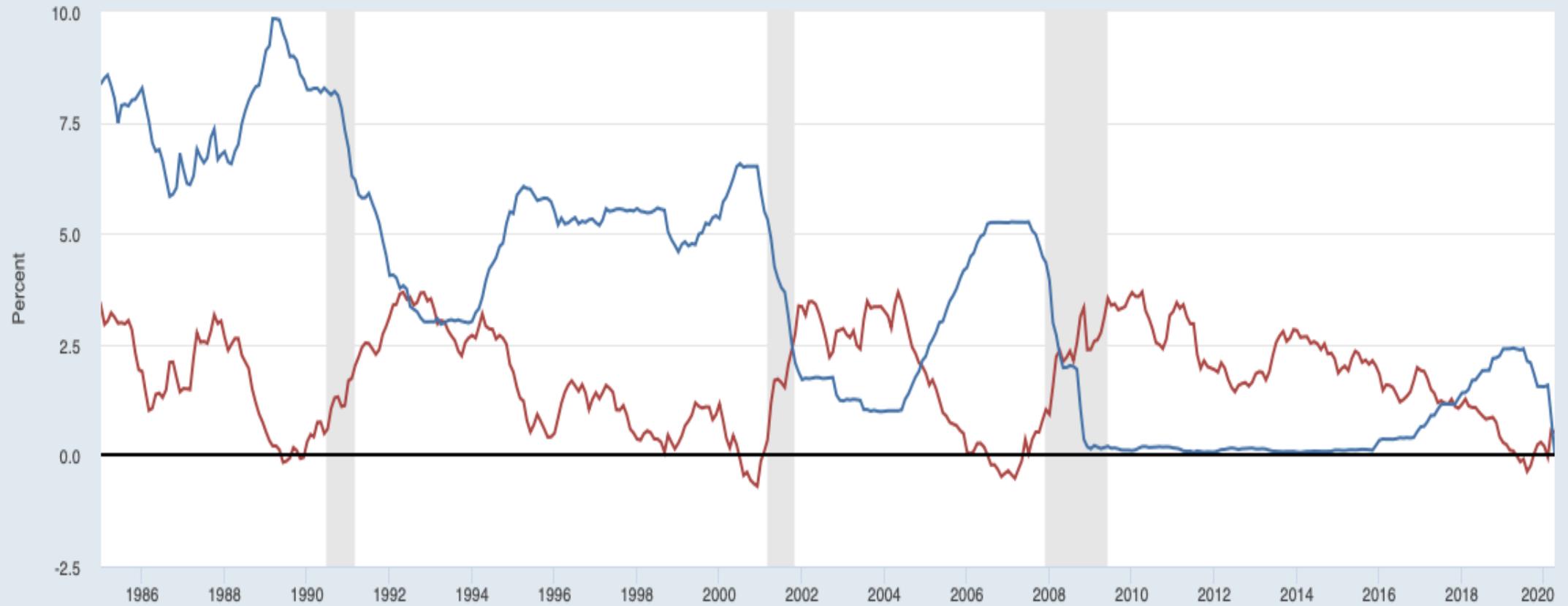
Sources: Board of Governors, IBA

fred.stlouisfed.org



АМЕРИКА НА ПОРОГЕ РЕЦЕССИИ?

FRED  — 10-Year Treasury Constant Maturity Minus 3-Month Treasury Constant Maturity
— Effective Federal Funds Rate



Shaded areas indicate U.S. recessions

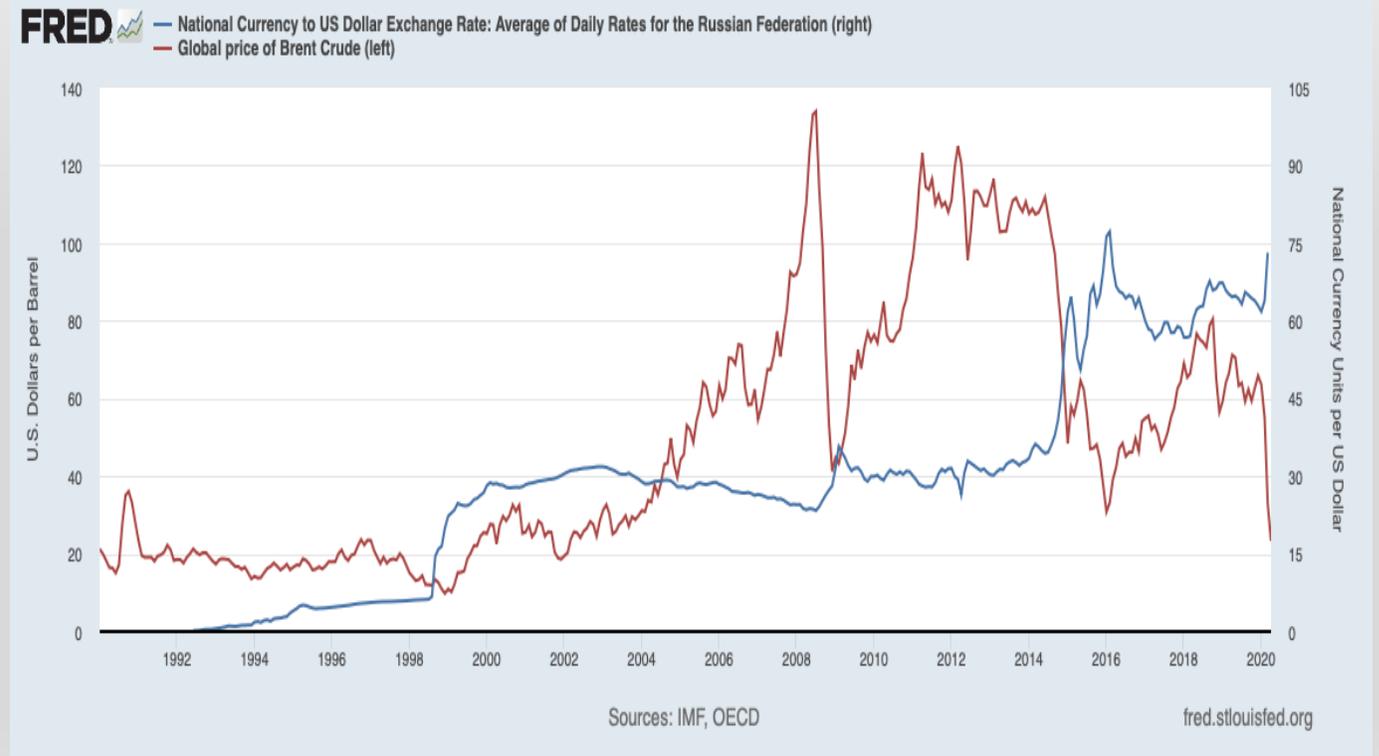
Sources: Board of Governors, St. Louis Fed

fred.stlouisfed.org



ЭКОНОМИКА РОССИИ

- ❖ Главное - стабильная цена (в рублях) нефть, залог выживания.
- ❖ Процесс управления экономикой состоит в снятии риска с бюджета и перенесения его на плечи населения и бизнеса
- ❖ Объемы помощи экономике России – 6.5-10%% ВВП
- ❖ Для сравнения меры поддержки экономики: Германия - 37% ВВП, Италии - 20% ВВП, Великобритании — 16% ВВП, Франции — 14% ВВП, США — 12,4% ВВП
- ❖ Падение ВВП России – 28% за апрель
- ❖ Прямые потери бюджета – около 4% ВВП



ВЫИГРАВШИЕ И ПРОИГРАВШИЕ

Проигравшие:

- ❖ внешняя торговля
- ❖ пассажирский транспорт (авиа, авто)
- ❖ туризм, гостиницы, рестораны
- ❖ оффлайн-сервисы и развлечения (парикмахерские, фитнесы, спорт, театры, кино и т.д.)
- ❖ МСБ (в целом) – аренда, зарплата

Отдельная тема:

- Энергетика
- Финансы

Выигравшие:

- ❖ локальный e-commerce, особенно, продуктов питания и готовой еды
- ❖ онлайн-развлечения
- ❖ производство и продажа медицинских препаратов и товаров
- ❖ медицина, прежде всего, дистанционная
- ❖ производство и продажа продуктов питания
- ❖ образование



ЗАГОЛОВКИ СЕГОДНЯШНЕГО ДНЯ

**Uber Cuts 3,000
More Jobs,
Bringing Total
Workforce
Reduction to
27%**

**Microsoft, FedEx
Teaming Up to
Compete With
Amazon**

**SoftBank Marks
Down WeWork
Valuation to \$2.9
Billion**

**Apple to Make
New Headphones
in Vietnam in
Shift From China**



ИЗМЕНЕНИЕ БИЗНЕС-МОДЕЛИ

- ❖ **Продажи.** Менеджеры не приезжают, а подключаются. (Аудио, видео, VR, AR)
- ❖ **Платежи.** Закрепление привычки к бесконтактным платежам:
"It's behavior that's going to stick after stay at home ends. There will be muscle memory about paying, and consumers will use it going around their daily life."
- ❖ **Поставки.** Служба доставки, в будущем 3D-печать, как основной способ поставки
- ❖ **Рабочее пространство.** «Смерть» OpenSpace и Co-working
- ❖ **Рабочая сила.** От полной занятости к частичной, с несколькими работодателями
- ❖ Новый вид компаний – **Техно-капитал**



ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ДЛЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

- ❖ Центральный банк – эмитент, надзор, **не** IT
- ❖ На базе блокчейн, 24/7
- ❖ Делимая до очень маленьких величин (0.0...01)
- ❖ Ультра быстрые и частые платежи (тысячи в секунду)
- ❖ Без участия счетов в коммерческих банках
- ❖ Без кредитного/расчетного риска - ППП
- ❖ Без валютного риска/Одна валюта для мирового интернета
- ❖ DCEP – Цифровая валюта Китая (22.04.2020 запущен эксперимент в городах Shenzhen, Chengdu, Xiong'an and Suzhou – полный запуск к Олимпиаде 2020)

ЧЕЛОВЕК – ОФФШОР: НОВЫЙ СПОСОБ ПРОДАЖИ ТРУДА

- ❖ «Цифровая» личность
- ❖ WFH – работа из дома
- ❖ Стирание границ
- ❖ «Проблема консьержа»
- ❖ Было: Одна фирма – много работников
- ❖ Станет: Один работник – несколько компаний



НАЧАЛО ЗАКАТА МЕГАПОЛИСОВ?

- ❖ От 5-дневки к нескольким часам в офисе
- ❖ «Долой из центра за город»
- ❖ Жилье, бизнес- и торговые центры
- ❖ Жить там, где качественный сервис
- ❖ Транспорт?
- ❖ Уход в «виртуальный мир»?



Спасибо за внимание!

